

Стратегия внутреннего рынка

Ралли в сегменте «голубых фишек» сегодня распространится на весь рынок рублевых облигаций и в первую очередь во второй корпоративный эшелон. Спрэды бумаг второго эшелона на этой неделе расширились на фоне интенсивного снижения доходностей «голубых фишек», тогда как спрос на менее качественные активы был менее агрессивным. По нашим оценкам, текущие ценовые уровни большинства облигаций второго эшелона выглядят привлекательно для покупок. В первую очередь мы обращаем внимание на бумаги второго эшелона с относительно длинной дюрацией, в числе которых выделяем инструменты Мосэнерго-2, Пятерочка-2, ВБД-2, Салаватнефтеоргсинтез-2, Иркут и ВолгаТелеком-3.

Вчера на рынке рублевых облигаций наблюдалась повышательная динамика, несмотря на возросшую стоимость рублевого финансирования в конце календарного месяца. Агрессивные покупательские интересы инвесторов сформировались главным образом под влиянием повышательной динамики КО США и российских еврооблигаций (как суверенных, так и корпоративных). Спрос на долгосрочные инструменты на внешних долговых рынках привел к росту покупательских настроений российских участников рынка, и фаворитами стали бумаги с длинной дюрацией – РЖД-6, РЖД-7, ФСК-2, Газпром-4 и Газпром-6. В государственном сегменте рынка активные покупки также были сосредоточены в долгосрочном сегменте кривой – выросли цены ОФЗ 46014, 46017 и 46018. Облигации второго эшелона оказались в тени роста «голубых фишек», однако, на наш взгляд, это временное явление.

Алексей Моисеев
Телефон: 258 7946

Стратегия внешнего рынка

Сегодня будут опубликованы данные по росту ВВП США за второй квартал 2006 г. По всей вероятности, этот показатель будет существенно ниже, чем в первом квартале. Однако это связано в первую очередь с эффектом базы и не свидетельствует о существенном замедлении роста экономики.

Вчера состоялось аукционное размещение пятилетних КО США. Его объем составил USD14 млрд по доходности 4.995%, что ниже доходности при размещении предыдущего пятилетнего выпуска (5.203%). Спрос составил USD31.98 млрд, в то время как спрос на предыдущем аукционе при таком же объеме размещения был USD28.69 млрд. Показатель отношения спроса к объему выпуска составил 2.28 против 2.05 на предыдущем аукционе, что указывает на увеличение спроса. Иностранные инвесторы приобрели 22.8% выпуска.

Алексей Моисеев
Телефон: 258 7946
Наргиз Садыхова
Телефон: 258 4356

Страна	EMBI+	Изменение, %			EMBI+спрэд	Изменение за день, б.п.
		1-День	1-Неделя	С начала года по сегодняшний день		
EMBI+ Global	378.5	0.22	1.30	2.68	193.0	-4.00
Аргентина	100.4	-0.18	3.37	19.6	337.0	3.00
Бразилия	535.4	0.32	1.28	6.20	222.0	-5.00
Болгария	599.1	0.24	0.57	-1.03	87.0	-4.00
Мексика	328.5	-0.021	0.28	-0.66	117.0	0.00
Россия	423.1	0.087	1.01	-0.67	109.0	-4.00
ЮАР	137.2	0.051	0.81	-0.21	95.0	0.00
Турция	239.6	0.54	2.54	-1.26	242.0	-9.00
Украина	203.0	0.34	1.58	-0.58	199.0	-10.0

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
27 июля	Изменение объема заказов товаров длительного пользования	июнь	16:30	2.0%	3.1%	0.3%**
	Изменение объема заказов товаров длительного пользования без учета транспортных средств	июнь	16:30	0.7%	1.0%	1.5%**
	Количество первичных обращений за пособиями по безработице, тыс.	23 июля	16:30	310	298	305**
	Количество людей, продолжающих получать пособие по безработице, млн	16 июля	16:30	2.458	2.475	2.498**
	Объем продаж домов на первичном рынке, млн	июнь	18:00	1.150	1.131	1.166**
	Объем продаж домов на первичном рынке (изменение к предыдущему месяцу)	июнь	18:00	-0.6%	-3.0%	0.5%**
	Индекс востребованности временной рабочей силы	июнь	18:00	33	33	33
28 июля	Рост ВВП в годовом исчислении (предварительное значение)	2 кв. 2006	16:30	3.0%	-	5.6%
	Дефлятор ВВП (предварительное значение)	2 кв. 2006	16:30	3.5%	-	3.1%
	Рост потребления домашних хозяйств (предварительное значение)	2 кв. 2006	16:30	2.1%	-	5.1%
	Индекс базовых потребительских расходов (изменение к предыдущему кварталу, предварительное значение)	2 кв. 2006	16:30	2.9%	-	2.0%
	Индекс стоимости рабочей силы	2 кв. 2006	16:30	0.8%	-	0.6%
	Индекс настроения потребителей, рассчитываемый Мичиганским университетом	июль	17:45	83	-	83

*По основному времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Алексей Моисеев +7 495 258 7946

Стратегия валютного рынка

Сегодня налогоплательщики выплачивают последний в этом месяце (но наиболее крупный по объему платежей) налог на прибыль организаций. Хотя это может стать причиной кратковременного роста ставок overnight на денежном рынке до 3-4% годовых, ценообразование на вторичном рынке не изменится. Показатели ликвидности в финансовой системе по-прежнему рекордно высоки. Кроме того, сегодня ожидается приток рублевой ликвидности в финансовую систему (о чем свидетельствует показатель положительного сальдо операций Банка России с кредитными организациями на уровне 63.9 млрд руб.).

Алексей Моисеев
Телефон: 258 7946
Наргиз Садыхова
Телефон: 258 4356

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
27 июля	Германия	Индекс уверенности потребителей по данным GfK	август	10:10	7.8	8.6	8.0**
	Италия	Индекс уверенности компаний розничной торговли	июнь	11:30	-	105.9	108.1
28 июля	Франция	Индекс уверенности потребителей	июль	10:40	-27.0	-	-28.0
		Индекс цен производителей (рост к предыдущему месяцу)	июнь	10:50	0.2%	-	0.2%
		Индекс цен производителей (рост к аналогичному периоду 2005 г.)	июнь	10:50	3.9%	-	4.1%
	ЕС	Денежный агрегат M3 (изменение к аналогичному периоду 2005 г. с учетом сезонных колебаний)	июнь	12:00	8.7%	-	8.9%
	Италия	Индекс потребительских цен с учетом цен на табак (предварительное значение, изменение к предыдущему месяцу)	июль	13:00	0.3%	-	0.1%
		Индекс потребительских цен с учетом цен на табак (предварительное значение, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	июль	13:00	2.2%	-	2.3%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (предварительное значение, изменение к предыдущему месяцу)	июль	13:00	-0.1%	-	0.1%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (предварительное значение, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	июль	13:00	2.4%	-	2.4%

*По московскому времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

РЕКОМЕНДАЦИИ

Среднесрочные рекомендации

- Комментарии Комитета по операциям на открытом рынке ФРС США по итогам заседания, прошедшего 29 июня, оказались сравнительно мягкими. Стало ясно, что в кредитно-денежной политике США произошло определенное смещение акцентов: вместо борьбы с инфляцией особое внимание будет уделяться предотвращению спада в экономике. Изменение приоритетов непосредственно отразится на рынках долговых инструментов, в том числе российских еврооблигаций. Кредитно-денежная политика теперь будет менее жесткой, однако при этом могут усилиться долгосрочные инфляционные ожидания. В свою очередь это должно привести к нормализации формы кривой доходности. Мы рекомендуем инвесторам оставить в портфелях российские облигации с короткой дюрацией, которые бы обеспечили защиту от рисков повышения ставок. По нашему мнению, следующие облигации являются справедливо оцененными или недооцененными, исходя из фундаментального кредитного анализа: Норильский никель 09, МТС 10, МТС 12 и Русский Стандарт 10 – для консервативных инвесторов; и Открытые инвестиции-07, Кузбассразрезуголь-07 и ИСД-10 – для более спекулятивно настроенных инвесторов.
- Переговоры между Россией и Парижским клубом кредиторов успешно завершились, и уже к августу задолженность России в размере USD22 млрд будет полностью погашена. После этого из структуры инструментов ARIES исчезнет российский риск, вследствие чего ценообразование по данным бумагам будет в большей степени соответствовать уровню странового риска Германии. Спрэд между ARIES 14 и КО США, составляющий в настоящее время 65 б. п., должен будет приблизиться к нулю. Таким образом, потенциал роста котировок ARIES 14 составит 400 б. п.
- На наш взгляд, повышение процентной ставки по долговым обязательствам, деноминированным в долларах США, и ее снижение на рынке рублевых облигаций создает серьезные риски для инвесторов, вкладывающих средства в российские бумаги. Указанные риски не распространяются на деноминированные в рублях долларские облигации, которые торгуются за пределами России. В данный момент на рынке представлены два выпуска такого рода облигаций: еврооблигации ВТБ-09 и CLN Экспобанка. Мы рекомендуем инвесторам открывать по ним длинные позиции, хотя это может быть сопряжено с определенными трудностями в связи с ограниченной ликвидностью данных бумаг.
- Облигации ИМПЭКСБАНК-2 и ИМПЭКСБАНК-3 торгуются со спрэдом приблизительно на 200 б. п. шире спреда облигаций ММБ, хотя обе кредитные организации принадлежат к иностранным банкам с одинаковым рейтингом А. Кроме того, расчетная рублевая доходность еврооблигаций ИМПЭКСБАНК 07 на 100-150 б. п. ниже доходности рублевых инструментов. В ближайшей перспективе мы не ожидаем сужения спреда и рекомендуем облигации ИМПЭКСБАНК-2 и ИМПЭКСБАНК-3 к покупке с длительным инвестиционным горизонтом.

- Несмотря на высокий уровень долговой нагрузки (Долг/ЕБИТДА на уровне 8.7х), мы рекомендуем покупать и держать облигации компании Красный Восток до их погашения в феврале 2007 г. Мы считаем, что крупнейший турецкий пивоваренный концерн Anadolu Efes, «внучкой» которого является Красный Восток, заинтересован в поддержке российской компании и способен оказать ее.
 - На долю Красного Востока приходится около 10% консолидированной выручки Anadolu Efes, поэтому российский актив имеет большое значение для турецкого концерна.
 - Anadolu Efes выступил поручителем по части кредита общим объемом USD500 млн, привлеченного его «дочкой» EBI для покупки Красного Востока.
 - Учитывая ЕБИТДА в размере USD350 млн и соотношение Долг/ЕБИТДА на уровне 2.3х, Anadolu Efes имеет возможность по привлечению заемного финансирования в объеме USD56 млн, необходимого Красному Востоку для погашения его рублевого облигационного займа в размере 1.5 млрд руб.
- В коротком сегменте кривой привлекательны, на наш взгляд, облигации Виктория-Финанс. Хотя группа Виктория до настоящего времени не представила результаты деятельности за прошлый год, благоприятные фундаментальные показатели сектора розничной торговли и наше личное общение с представителями эмитента дают нам основания считать финансовое положение группы достаточно устойчивым. Мы полагаем, что уровень долговой нагрузки торговой сети будет неизбежно возрастать, принимая во внимание амбициозные планы компании по расширению деятельности. Тем не менее, способность группы Виктория рефинансировать свой долг (включая оферту в феврале 2007 г.) не вызывает у нас сомнений. Следовательно, при доходности на уровне 10.5% мы рекомендуем приобретать облигации Виктория-Финанс и держать их до оферты.
- В секторе розничной торговли отмечается расширение спреда облигаций Магнит Финанс на фоне недавнего снижения котировок (почти до уровня выпуска Копейка-2), и мы видим здесь интересную возможность. На наш взгляд, облигации Магнит Финанс должны торговаться с теми же спредами, что и облигации Пятерочки и Перекрестка (см. наш отчет «Облигации розничных сетей: распродажи не будет» от девятого июня 2006 г.). Наша оценка облигаций Магнит Финанс выше текущей рыночной, однако даже при взгляде на компанию с точки зрения рынка можно предположить, что спред по облигациям Магнит Финанс может сузиться на 35-40 б. п.
- Среди облигаций автомобилестроительных компаний нашим фаворитом на сегодняшний день является первый выпуск ГАЗ-Финанс. С нашей точки зрения, облигации ГАЗа недооценены по отношению к справедливому спреду почти на 50 б. п. По нашему мнению, справедливая доходность этих бумаг должна быть на 275 б. п. выше кривой доходности ОФЗ. Мы отдаем предпочтение реструктурированной компании ГАЗ перед АвтоВАЗом: во-первых, рыночная ниша ГАЗа лучше защищена от растущей конкуренции со стороны иностранных производителей, а во-вторых, ГАЗ имеет более четкую стратегию. Кроме того, у ГАЗа лучше динамика производства, более высокие показатели рентабельности и низкая долговая нагрузка по сравнению с АвтоВАЗом. Мы считаем, что облигации ГАЗа должны торговаться с более узким спредом по сравнению с КАМАЗом – по нашему мнению, рынок переоценивает возможность предоставления государственной поддержки КАМАЗу, а перспективы первичного размещения его акций пока достаточно отдаленные.
- Продажа контрольного пакета Берегового газового месторождения Газпромбанку позволит НГК Итера увеличить выручку примерно на 30% и снизить соотношение Долг/ЕБИТДА с 5х до менее 2.5х. По нашему мнению, это обеспечит значительное улучшение кредитного качества НГК Итера, и мы ожидаем сужения спреда ее облигаций примерно на 70-80 б. п. (до уровня облигаций ТМК-3).
- Отмена дискриминационных нормативов в отношении ОФЗ приведет к миграции средств из корпоративных инструментов первого эшелона в сегмент ОФЗ. Мы рекомендуем к покупке три амортизационных выпуска: ОФЗ 46001, ОФЗ 46002 и ОФЗ 46003 с высокой текущей доходностью.
- По нашему мнению, важные новости, свидетельствующие о том, что ИСТ ЛАЙН и Росимущество делают первые шаги для мирного урегулирования конфликта, еще не учтены в котировках облигаций Ист Лайн Хэндлинг-2. Тем не менее, мы не видим причин для сужения спреда в краткосрочной перспективе и рекомендуем покупать и держать облигации Ист Лайн Хэндлинг-2 до погашения.

Долговой инструмент	Рекомендация	Дата рекомендации	Цена на дату рекомендации		Текущая цена		P & L		Индекс	
			спрос	предлож.	спрос	предлож.	USD/RUB*	% год.	USD/RUB	% год.
CLN										
Экспобанк 07 (CLN)	длинная позиция	15.06.2006	100.12	100.62	100.12	100.62	0.90	7.52	1.03	8.60
Рынок российских еврооблигаций										
Aries 14	длинная позиция	19.06.2006	122.21	122.47	125.64	125.89	3.44	31.8	0.92	8.51
ВТБ 09	длинная позиция	15.06.2006	99.75	100.25	99.75	100.25	0.34	2.81	1.03	8.60
Рынок рублевых облигаций										
Виктория	длинная позиция	17.07.2006	99.65	99.90	99.82	99.95	0.22	7.25	0.35	11.6
ГАЗ-фин	длинная позиция	10.07.2006	99.31	99.50	99.28	99.50	0.20	4.05	0.23	4.73
Импэксбанк-2	длинная позиция	17.07.2006	94.00	100.75	99.80	100.25	-0.72	-23.8	0.35	11.6
Импэксбанк-3	длинная позиция	17.07.2006	101.04	101.20	101.10	101.15	0.18	5.86	0.35	11.6
Ист Лайн-2	длинная позиция	06.04.2006	99.81	99.98	99.77	99.82	3.38	10.9	-0.18	-0.59
Итера	длинная позиция	30.06.2006	101.05	101.29	101.10	101.27	0.55	7.18	0.29	3.73
Красный Восток	длинная позиция	17.07.2006	101.20	101.60	101.10	101.55	-0.15	-5.01	0.35	11.6
Магнит	длинная позиция	10.07.2006	101.15	101.50	100.65	101.80	-0.38	-7.78	0.23	4.73
ОФЗ 46001	длинная позиция	15.06.2006	105.50	105.75	105.35	105.44	0.74	6.26	0.010	0.086
ОФЗ 46002	длинная позиция	15.06.2006	109.00	109.38	109.55	109.62	1.23	10.5	0.010	0.086
ОФЗ 46003	длинная позиция	15.06.2006	111.40	111.65	111.50	111.65	0.92	7.82	0.010	0.086

* Доход от инвестиции в размере 100 руб. (внутренний рынок) / USD100 (внешний рынок).

Минэкономразвития повысило прогноз роста промышленного производства

Вчера Министерство экономического развития и торговли опубликовало мониторинг социально-экономического развития России за первое полугодие. Несмотря на ожидаемое замедление роста ВВП в июне до 0.3% (0.7% в мае), министерство повысило с 4.4% до 5.3-5.5% прогноз роста промышленного производства в текущем году. Пересмотренный показатель близок к нашему прогнозу на 2006 г. (5.6%), а динамика статистических данных в последнее время (прежде всего набирающий обороты приток инвестиций) подтверждает обоснованность оптимистичных ожиданий.

Владимир Пантюшин
Телефон: 258 7930
Олеся Черданцева

Агентство Fitch повысило рейтинги ряда российских банков

Вслед за произошедшим в среду повышением странового рейтинга России международное рейтинговое агентство Fitch повысило вчера на один пункт до суверенного уровня (BBB+) рейтинги Сбербанка, Внешэкономбанка, Российского сельскохозяйственного банка, Международного Московского Банка и Внешторгбанка. Кроме того, на один пункт (до уровня BBB) повышены рейтинги ряда дочерних банковских структур Внешторгбанка, в том числе, Промстройбанка. На наш взгляд, решение Fitch не станет неожиданностью для рынка и вряд ли окажет влияние на спреды соответствующих облигаций.

Павел Мамай
Телефон: 258 7708

Ужесточится ли режим регулирования услуг сотовой связи в России?

Недавно российские операторы сотовой связи объявили о планах по введению платы за установление соединения для всех исходящих звонков. В частности, в большинстве тарифных планов МТС будет предусмотрена дополнительная оплата в размере USD0.015 для каждого исходящего звонка продолжительностью более трех секунд. По нашим оценкам, плата за соединение в размере USD0.015 обеспечит повышение показателей ARPU на 2-5%. Это отчасти компенсирует операторам потери выручки, связанные с отменой платы за входящие звонки.

Однако Министерство информационных технологий и связи выразило протест против подобных действий и обратилось в Россвязнадзор с просьбой проверить законность введения платы за соединение. Кроме того, Федеральная Антимонопольная Служба намерена начать расследование с целью выявления возможного сговора между операторами.

Позиция регулирующих органов побудила международное рейтинговое агентство Fitch выпустить соответствующий пресс-релиз. В нем говорится о возможном ужесточении режима регулирования услуг сотовой связи в России. Агентство Fitch опасается, что подобные действия регулирующих органов могут негативно повлиять на конкурентную ситуацию в отрасли и рентабельность операторов сотовой связи.

Мы согласны с прогнозами Fitch относительно возможного ужесточения регулятивного режима, однако полагаем, что масштабы негативных последствий не будут слишком значительными. Зачастую операторы сотовой связи склонны переоценивать отрицательное воздействие регулятивных мер. Именно так произошло в случае с отменой платы за входящие звонки – на наш взгляд, соответствующие потери операторов будут значительно меньше прогнозируемых 10% от выручки. Как свидетельствует пример Украины, в результате отмены платы за входящие звонки увеличивается объем трафика, что может частично компенсировать соответствующие потери выручки.

На наш взгляд, ужесточение режима регулирования приведет к снижению кредитоспособности операторов только в том случае, если им придется увеличивать объемы капиталовложений (например, в связи с возросшими требованиями к техническому состоянию сетей при выдаче лицензий). Однако в настоящий момент подобные действия со стороны регулирующих органов не наблюдаются.

Павел Мамай
Телефон: 258 7708

Президент подписал поправку к Закону РФ «О связи»

По сообщению агентства Reuters, президент В. Путин подписал поправку к Закону РФ «О связи», регламентирующую предоставление услуг связи силовым структурам. Следующим шагом на пути к приватизации Связьинвеста должно стать подписание президентом указа, исключающего Связьинвест из списка стратегических предприятий и санкционирующего продажу актива. По нашим оценкам, после этого понадобится от трех до шести месяцев для организации аукциона, поэтому теоретически приватизация Связьинвеста может состояться уже в первом квартале следующего года. Мы полагаем, что эта новость окажет позитивное влияние на котировки акций региональных операторов связи.

Александр Казбеги
Телефон: 258 7902
Анна Куприянова

Группа Черкизово приступила к реализации нового проекта

Как сообщили вчера информагентства, Группа Черкизово планирует инвестировать USD80 млн в строительство свиноводческого комплекса в Тамбовской области. Комплекс рассчитан на выпуск около 50 тыс. тонн мяса в год. Реализация проекта в Тамбовской области начнется в следующем году, к концу которого свинокомплекс должен дать первую продукцию.

Группа Черкизово провела в мае первичное размещение акций и привлекла порядка USD250 млн. Сейчас компания ведет строительство еще одного свиноводческого комплекса в Липецкой области. Стремясь завоевать значительную долю рынка, Черкизово изучает возможности по строительству свиноводческих предприятий еще в четырех российских регионах.

Наталья Загвоздина
Телефон: 258 7753

Ликвидность

Индикатор	Текущее значение показателя	Предыдущее значение показателя	Изменение
Индикаторы ликвидности			
Остатки средств на кор. счетах кредитных организаций в ЦБ РФ (по РФ), млрд руб.	356.0	351.1	4.90
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	241.1	239.2	1.90
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	198.0	230.6	-32.6
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	63.9	40.4	23.5
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	262.9	255.7	7.20
Денежная масса, млрд руб.	2 600.7	2 553.9	46.8
Денежный рынок			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	1.75 / 2.25	1.5 / 2.5	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	3.32	3.32	-0.0040
LIBOR - 6 month	5.54	5.57	-0.029
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	3.48	3.50	-0.020
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	4.08	4.10	-0.020
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	4.45	4.44	0.0100
РЕПО			
Аукционное доразмещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	4.88	4.99	-0.11
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.00	6.06	-0.060
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	0.16	15.3	-15.1
FOREX			
EUR/USD	1.2694	1.2715	-0.0021
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.1713	33.9291	0.24
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.8431	26.9878	-0.14
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	660.5220	647.7300	12.8
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	1,222.4050	787.9140	434.5
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	4.59 / 5.2	3.57 / 4.18	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	10.3	10.0	0.30
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	1.72	1.86	-0.14

* Данные за последний торговый день.

** По итогам аукциона за 03.07.2006.

***По итогам аукциона за 13.07.2006. Дата оферты - 15.12.2006.

Сырьевые товары

Показатель	Ед.изм.	Цена	Изменение %	Изм.за неделю, %	Изм.за месяц, %	Изм.за три месяца, %	С начала года по сегодняшний день, %
Нефть							
WTI	USD/брл	74.5	0.81	2.00	3.60	5.00	22.1
URALS	USD/брл	69.6	1.47	2.31	5.80	8.20	25.5
BRENT	USD/брл	75.2	0.32	2.08	4.90	4.40	27.6
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 477.3	2.36	0.75	1.50	-9.10	8.60
Никель	USD/т	23 700.0	-1.48	0.42	19.4	26.1	75.6
Золото	USD/унц.	631.7	-0.42	1.93	8.90	-3.50	22.2
Сталь (горячий прокат)	USD/т	605.0	--	--	1.70	26.7	59.2
Сталь (холодный прокат)	USD/т	630.0	--	--	-2.30	10.5	31.3

Индекс рублевых корпоративных и муниципальных облигаций РК



Индекс корпоративных еврооблигаций РК



Доходность рублевых облигаций

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	К погашению			К оферте			Дюрация	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
			Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*	Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД						
			%	б.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.						
Облигации федерального займа														
ОФЗ 25057	103.73	-0.34	6.35	11.1	--	--	--	3.11	20.01.10		7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 25058	100.74	-0.0013	5.98	0.020	--	--	--	1.66	30.04.08		6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 25059	98.88	0.012	6.54	-0.31	--	--	--	3.95	19.01.11		6.10	19 901	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 25060	99.09	0.011	6.31	-0.42	--	--	--	2.53	29.04.09		5.80	14 898	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 26198	96.30	-0.100	6.73	2.08	--	--	--	5.17	02.11.12		6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27019	103.92	-0.45	5.88	47.1	--	--	--	0.95	18.07.07		10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27020	104.40	0.095	5.63	-10.6	--	--	--	0.97	08.08.07		10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27025	100.88	0.00	5.52	-0.51	--	--	--	0.85	13.06.07		7.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27026	101.50	-0.100	6.23	4.16	--	--	--	2.40	11.03.09		7.50	16 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 45001	101.70	0.00	4.40	-5.08	--	--	--	0.30	15.11.06		10.00	37 808	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 45002	100.15	0.00	0.61	-129.0	--	--	--	0.02	02.08.06		10.00	9 200	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46001	105.34	0.027	6.04	-2.89	--	--	--	1.29	10.09.08		10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46002	109.60	0.14	6.56	-3.31	--	--	--	4.20	08.08.12		10.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46003	111.57	0.068	6.33	-2.41	--	--	--	3.03	14.07.10		10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46010	76.21	0.00	7.85	0.15	--	--	--	14.83	17.05.28		0.00	30 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46011	78.50	0.00	7.24	0.15	--	--	--	13.62	20.08.25		0.00	30 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46012	60.50	0.00	7.48	0.100	--	--	--	15.14	05.09.29		1.21	40 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46014	108.71	-0.16	6.70	2.59	--	--	--	5.49	29.08.18		10.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46017	105.92	0.075	6.71	-1.19	--	--	--	6.74	03.08.16		9.00	49 967	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46018	110.13	0.15	6.82	-1.79	--	--	--	8.66	24.11.21		9.50	44 984	BBB+/Baa2/BBB+	
Рублевые долговые обязательства														
Автобан Инв	100.41	0.12	--	--	--	12.33	-80.4	733	0.17	23.09.08	28.09.06	14.30	250	--/--/--
АвтоВАЗ-2	101.16	0.26	--	--	--	7.13	-51.0	188	0.53	13.08.08	14.02.07	9.20	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.08	0.00	--	--	--	7.85	-0.060	229	0.90	22.06.10	26.06.07	7.80	5 000	--/--/--
Адамант-2	100.01	0.050	--	--	--	11.71	-6.95	625	0.78	20.05.10	24.05.07	11.25	2 000	--/--/--
АИЖК	108.20	0.00	7.27	-0.41	95	--	--	--	2.11	01.12.08		11.00	1 070	--/--/--
АИЖК-2	110.55	0.00	7.67	-0.22	105	--	--	--	2.90	01.02.10		11.00	1 500	--/--/--
АИЖК-5	98.58	0.010	7.88	-0.22	94	--	--	--	4.69	15.10.12		7.35	2 200	--/--/--
АИЖК-6	98.76	-1.04	7.85	20.6	87	--	--	--	5.46	15.07.14		7.40	2 500	--/--/--
АК БАРС-2	99.80	0.00	--	--	--	8.64	0.11	303	0.98	22.01.09	26.07.07	8.25	1 500	--/Ba3/B+
Акибанк	100.32	0.051	--	--	--	12.46	-7.90	705	0.72	23.04.09	26.04.07	12.62	600	--/--/--
Аладушкин-1	100.35	0.00	11.67	-0.21	637	--	--	--	0.59	08.03.07		12.00	500	--/--/--
Амурметалл	100.75	-0.0084	9.68	0.37	330	--	--	--	2.26	26.02.09		9.80	1 500	--/--/--
Аркада-1	100.19	0.030	-0.11	6.52	-617	13.36	-3.93	781	0.89	28.06.08	29.06.07	13.20	600	--/--/--
Аркада-2	100.06	0.032	13.70	-1.78	749	13.66	-3.48	804	1.92	20.02.09	22.08.07	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	100.00	0.00	--	--	--	10.52	-0.020	511	0.72	22.04.09	25.04.07	10.30	6 000	--/--/--
Байкалвестком	101.50	0.00	9.77	-0.63	427	--	--	--	0.84	07.06.07		11.43	300	--/--/--
Балтика-1	101.21	-0.033	7.90	2.52	208	--	--	--	1.26	20.11.07		8.75	1 000	--/--/--
Балтимор-3	100.76	-0.090	--	--	--	9.18	28.3	415	0.31	15.05.08	16.11.06	11.65	800	--/--/--
Банк Санкт-Петербург	100.00	--	--	--	--	9.94	--	442	0.86	22.06.09	17.06.07	9.60	1 000	--/--/--
Банк Союз-1	100.25	0.010	9.41	-0.67	335	--	--	--	1.63	24.04.08		9.25	1 000	CCC+/-/--
БанкЖилФин	100.02	-0.12	--	--	--	13.18	33.4	806	0.40	19.12.08	22.12.06	12.65	500	--/--/CCC+
БанкПроектФинанс	100.19	0.019	--	--	--	12.87	-2.15	725	0.98	12.02.09	16.08.07	12.50	500	--/--/--
Башкирэн-3	100.00	0.00	--	--	--	8.56	-0.010	213	2.39	09.03.11	19.03.09	8.30	1 500	--/--/--
Белгранкорм-1	100.25	0.00	--	--	--	10.55	-0.58	548	0.35	02.12.08	05.12.06	10.90	700	--/--/--
Брянск	101.66	0.00	5.83	-10.4	83	--	--	--	0.21	11.10.06		14.00	200	--/--/--
ВБД-2	102.20	-0.039	8.56	1.08	175	--	--	--	3.70	15.12.10		9.00	3 000	B+/B2/--
ВБРР	110.95	0.00	6.36	-0.29	-23	--	--	--	2.80	11.10.09		10.00	575	--/Ba2/--
Виктория	99.92	0.072	--	--	--	10.31	-15.0	510	0.49	29.01.09	01.02.07	9.90	1 500	--/--/--
ВолАбр3-1	100.70	0.00	9.98	-0.47	467	--	--	--	0.61	15.03.07		10.95	300	--/--/--
Волга-1	101.50	0.00	9.66	-1.05	436	--	--	--	0.60	13.03.07		12.00	1 500	--/--/--
Волгабурмаш	100.00	-0.045	--	--	--	11.22	22.8	622	0.21	08.10.08	11.10.06	11.10	600	--/--/--
ВолгаТел-2	100.17	0.029	--	--	--	8.28	-1.43	194	2.17	30.11.10	02.12.08	8.20	3 000	B+/-/--
ВолгаТел-3	100.21	0.038	8.60	-1.40	197	--	--	--	2.94	30.11.10		8.50	2 300	B+/-/--
Волшебный Край	100.01	0.00	--	--	--	11.96	-0.23	688	0.36	02.12.08	05.12.06	11.75	500	--/--/--
Ворон.обл.-1	106.78	-0.42	8.02	31.6	218	--	--	--	1.28	15.12.07		13.00	600	--/--/--
Ворон.обл.-3	107.41	-0.060	8.55	1.42	169	--	--	--	4.00	27.06.11		10.25	500	--/--/--
ВТБ-4	100.10	0.00	--	--	--	6.42	-0.060	109	0.64	19.03.09	22.03.07	6.50	5 000	BBB/A2/BBB
ВТБ-5	99.90	0.00	--	--	--	6.49	0.070	107	0.74	17.10.13	26.04.07	6.20	15 000	BBB/A2/BBB
Газбанк	100.18	0.033	--	--	--	10.60	-11.6	555	0.32	25.11.08	21.11.06	11.00	750	--/B2/--
Газпром-3	101.10	-0.015	5.83	1.87	64	--	--	--	0.48	18.01.07		8.11	10 000	BB+/Baa1/BB+
Газпром-4	103.63	0.098	7.17	-3.28	51	--	--	--	3.05	10.02.10		8.22	5 000	BB+/Baa1/BB+
Газпром-5	101.24	0.021	6.58	-2.12	84	--	--	--	1.15	09.10.07		7.58	5 000	BB+/Baa1/BB+
Газпром-6	99.89	0.060	7.11	-2.31	56	--	--	--	2.70	06.08.09		6.95	5 000	BB+/Baa1/BB+
Газпромбанк	97.00	0.095	8.06	-2.66	123	--	--	--	3.79	27.01.11		7.10	5 000	BB/Baa2/--
ГАЗ-фин	99.28	-0.17	--	--	--	9.20	12.6	326	1.43	08.02.11	12.02.08	8.49	5 000	--/--/--
ГлМосСтрой-2	100.41	-0.12	--	--	--	11.39	11.7	570	1.07	17.03.11	20.09.07	11.50	4 000	--/--/--
ГОТЭК-2	99.89	0.14	--	--	--	11.94	-17.8	640	0.87	18.06.09	21.06.07	11.50	1 500	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	100.70	0.100	--	--	--	8.99	-48.5	399	0.23	18.04.08	20.10.06	12.04	1 500	--/--/--
ДальСвязь-1	101.45	-0.050	8.14	12.4	311	--	--	--	0.30	15.11.06		13.00	1 000	--/--/B
Дет мир-Ц	99.12	0.00	8.83	0.00	181	--	--	--	6.30	26.05.15		8.50	1 150	--/--/--
ДжЭфСи-2	101.68	-0.12	--	--	--	7.13	25.8	200	0.41	04.12.07	26.12.06	13.00	1 200	B-/--/--
ДЗ-Фин	100.00	0.00	--	--	--	11.89	-0.060	641	0.80	23.05.08	25.05.07	11.60	400	--/--/--
Дикая Орхидея	100.10	0.062	--	--	--	11.62	-10.0	623	0.69	09.04.09	12.04.07	11.30	1 000	--/--/--
Дикси	98.60	-1.36	9.86	38.8	303	--	--	--	3.75	17.03.11		9.25	3 000	--/--/--
Домо-Фин	99.91	0.055	--	--	--	13.04	-10.9	780	0.53	14.02.08	15.02.07	12.50	1 000	--/--/--
Дорогобуж-1	100.85	0.00	--	--	--	7.69	-1.76	259	0.38	11.06.08	13.12.06	9.90	900	--/--/--
Евросервис	100.79	0.010	--	--	--	12.44	-4.36	733	0.39	18.12.07	19.12.06	14.00	1 500	--/--/--
Зенит-1	100.00	-0.0050	8.13	0.83	279	--	--	--	0.64	24.03.07		8.00	1 000	--/B1/B
Зенит-2	99.87	0.22	8.62	-10.0	224	--	--	--	2.27	16.02.09		8.39	2 000	--/B1/B
ИжАвто-														

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	К погашению			К оферте			Дюрация	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)	
			Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*	Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД							
			%	б.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.							
Интегра	101.25	0.00	10.19	-0.040		379	--	--	2.30	20.03.09		10.50	2 000	--/--/--	
Иркут.обл.-1	102.32	0.20	7.91	-22.7		230	--	--	0.96	22.07.07		10.50	825	B+/--/--	
Иркут.обл.-2	100.21	0.00	8.34	-4.62		334	--	--	0.12	07.09.06		10.00	1 050	B+/--/--	
Иркут-3	100.91	-0.019	8.65	0.57		188	--	--	3.47	16.09.10		8.74	3 250	--/--/--	
Искитим-1	102.00	0.00	12.23	-3.58		711	--	--	0.40	24.12.06		16.80	200	--/--/--	
Искитим-2	100.35	0.100	--	--		--	12.77	-9.34	700	1.17	05.11.08	07.11.07	12.50	500	--/--/--
Ист Лайн-2	99.77	0.010	--	--		--	12.58	-2.94	753	0.33	22.05.08	23.11.06	11.59	3 000	B/--/--
Итера	101.26	0.0099	8.92	-1.03		308	--	--	1.30	07.12.07		9.75	2 000	--/--/--	
Камаз-2	99.43	0.0050	--	--		--	8.93	-0.23	269	1.96	17.09.10	19.09.08	8.45	1 500	--/--/--
Камская дол.-1	100.00	0.00	14.18	0.050		894	--	--	0.53	15.02.07		13.50	100	--/--/--	
Камская дол.-2	100.18	0.11	--	--		--	13.34	-52.9	834	0.24	17.10.07	22.10.06	13.50	200	--/--/--
Карелия-9	99.90	0.050	8.27	-1.80		161	--	--	3.04	02.06.10		8.40	500	--/--/B+	
КИТ Фин	100.59	0.00	--	--		--	9.08	-1.24	397	0.39	18.12.08	17.12.06	10.50	2 000	CCC/--/--
Коми-5	108.28	0.00	7.27	-1.30		142	--	--	1.30	24.12.07		14.00	500	--/Ba3/BB-	
Копейка-1	100.80	-0.050	--	--		--	7.90	12.0	278	0.39	17.06.08	19.12.06	9.75	1 200	B/--/--
Копейка-2	98.59	0.023	--	--		--	9.39	-1.05	297	2.35	15.02.12	18.03.09	8.70	4 000	B/--/--
Костром.обл.-4	107.70	0.00	6.52	-0.92		55	--	--	1.49	11.03.08		12.00	800	--/--/--	
Краснодар.кр.-1	101.90	0.21	7.61	-28.2		216	--	--	0.78	15.05.07		10.00	1 000	B+/--/--	
Краснояр.кр.-2	100.80	0.100	7.90	-46.4		290	--	--	0.25	26.10.06		10.95	1 500	--/--/--	
Краснояр.кр.-3	99.22	0.094	7.34	-6.26		132	--	--	1.58	01.10.08		7.00	3 000	--/--/--	
Красный Восток	101.30	0.00	9.34	-1.02		407	--	--	0.56	25.02.07		11.50	1 500	--/--/--	
Кристалл Фин	101.50	0.090	9.26	-19.4		404	--	--	0.51	08.02.07		12.00	500	--/--/--	
КубАзот-2	99.82	-0.055	9.04	1.56		221	--	--	3.76	04.03.11		8.80	2 000	--/--/--	
Лаверна	100.17	-0.027	--	--		--	11.24	4.20	586	0.68	08.04.10	12.04.07	11.25	1 000	--/--/--
ЛенСпецСМУ-1	100.02	0.50	--	--		--	11.75	-35.0	574	1.54	22.04.10	24.04.08	12.00	1 000	--/--/--
Ленэнерго-1	100.82	-0.080	9.23	11.5		383	--	--	0.70	19.04.07		10.25	3 000	--/--/--	
Локо-Банк-2	100.35	-0.15	--	--		--	11.17	33.1	598	0.47	22.04.08	18.01.07	11.50	500	--/--/B-
ЛСР Групп	100.00	0.050	--	--		--	11.25	-8.50	592	0.63	20.03.08	22.03.07	11.00	1 000	--/--/--
ЛУКОЙЛ-2	101.02	0.021	7.01	-0.79		38	6.52	-1.94	70	2.97	17.11.09	20.11.07	7.25	6 000	BB+/Ba2/BBB-
Магнезит	101.23	0.0050	--	--		--	8.56	-1.09	302	0.88	18.12.08	21.06.07	9.85	1 500	--/--/--
Магнит	101.68	-0.021	8.70	0.94		239	--	--	2.11	19.11.08		9.34	2 000	--/--/--	
МаирИнв-1	100.70	0.00	11.69	-0.49		633	--	--	0.66	03.04.07		12.30	500	--/--/--	
МаирИнв-2	100.08	-0.060	--	--		--	10.86	18.7	579	0.34	27.11.07	28.11.06	10.90	1 000	--/--/--
Макси-Групп	98.52	-0.040	--	--		--	13.06	4.52	739	1.05	12.03.09	13.09.07	11.25	3 000	--/--/--
Марийский НПЗ	100.56	0.015	--	--		--	12.03	-2.19	650	0.87	16.12.08	19.06.07	12.40	800	--/--/--
Марта-1	103.89	-0.100	12.74	6.11		669	--	--	1.63	22.05.08		14.84	700	--/--/--	
Марта-2	99.63	0.33	--	--		--	12.54	-43.9	704	0.84	06.12.09	07.06.07	11.75	1 000	--/--/--
Мастер-Банк-2	100.10	0.070	--	--		--	11.91	-9.67	643	0.80	23.05.08	25.05.07	11.75	1 000	--/--/--
Матрица	99.49	-0.31	--	--		--	13.33	40.9	781	0.85	10.12.08	13.06.07	12.32	1 200	--/--/--
МГТС-4	100.35	0.12	--	--		--	6.70	-17.4	128	0.73	22.04.09	25.04.07	7.10	1 500	BB-/Ba3/--
МГТС-5	101.11	0.00	--	--		--	7.02	-0.47	153	0.82	25.05.10	29.05.07	8.30	1 500	BB-/Ba3/--
МегаФон-2	101.30	-1.20	7.46	177.1		209	--	--	0.68	11.04.07		9.28	1 500	BB-/B1/BB	
МегаФон-3	103.21	-0.039	7.35	2.19		132	--	--	1.60	15.04.08		9.25	3 000	BB-/B1/BB	
МЗ Серова	99.05	-0.050	9.37	2.38		298	--	--	2.29	27.02.09		8.75	2 000	--/--/--	
МИА-1	102.00	-1.10	-0.32	17.3		-733	--	--	6.16	20.09.12		0.00	2 200	--/--/--	
МИА-3	100.40	0.00	--	--		--	9.31	-0.10	365	1.04	24.02.12	30.08.07	9.40	1 500	--/--/--
МиГ-Фин	100.90	-0.050	--	--		--	9.58	5.99	407	0.84	03.06.09	06.06.07	10.50	1 000	--/--/--
МидлендКМ-1	100.22	0.025	11.37	-15.7		637	--	--	0.19	05.10.06		12.50	530	--/--/--	
Миракс	100.64	0.090	11.01	-5.45		485	3.37	-152.4	-84	1.80	19.08.08	22.08.06	12.50	1 000	--/--/--
МИР-Фин-1	100.08	0.050	--	--		--	9.90	-13.2	476	0.42	27.12.07	27.12.06	9.89	1 000	--/--/--
МКБ-1	100.24	0.14	10.56	-21.4		514	--	--	0.73	25.04.07		10.50	500	--/--/B-	
МКБ-2	99.75	-0.100	--	--		--	10.44	8.05	457	1.34	04.06.09	27.12.07	10.40	1 000	--/--/B-
МКШВ-1	100.90	0.00	13.35	-0.50		794	--	--	0.72	29.04.07		14.30	155	--/--/--	
ММБ-1	101.16	0.00	6.21	-1.03		97	--	--	0.53	13.02.07		8.30	1 000	BB/--/BBB	
ММБ-2	100.32	0.00	--	--		--	5.97	-0.27	72	0.54	11.02.09	14.02.07	6.50	3 000	BB/--/BBB
ММК-ТрансФин	100.50	-0.45	--	--		--	10.60	104.9	543	0.46	10.07.08	11.01.07	11.50	650	--/--/--
МО-3	104.61	0.11	6.54	-11.9		91	--	--	0.99	19.08.07		11.00	4 000	BB/Ba3/--	
МО-4	110.30	0.030	7.02	-1.59		57	--	--	2.42	21.04.09		11.00	9 600	BB/Ba3/--	
МО-5	107.26	-0.081	7.21	2.95		75	--	--	2.47	30.03.10		10.00	12 000	BB/Ba3/--	
МО-6	106.47	0.052	7.49	-1.39		64	--	--	3.90	19.04.11		9.00	12 000	BB/Ba3/--	
Мос-27	104.30	0.00	4.16	-7.32		--	--	--	0.39	20.12.06		15.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB	
Монетка	100.00	0.046	--	--		--	10.96	-4.10	516	1.23	14.05.09	15.11.07	10.70	1 000	--/--/--
Мос-29	106.83	0.030	6.15	-2.25		--	--	--	1.73	05.06.08		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB	
Мос-31	103.10	0.00	6.20	-1.31		--	--	--	0.78	20.05.07		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB	
Мос-36	108.35	0.00	6.28	-0.41		--	--	--	2.17	16.12.08		10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB	
Мос-37	101.00	0.00	3.69	-10.9		--	--	--	0.16	23.09.06		10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB	
Мос-38	112.40	0.14	6.82	-3.62		--	--	--	3.70	26.12.10		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB	
Мос-39	108.67	0.050	7.09	-0.95		--	--	--	5.93	21.07.14		10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB	
Мос-40	105.00	0.00	5.95	-0.91		--	--	--	1.19	26.10.07		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB	
Мос-41	108.00	0.00	6.87	-0.20		--	--	--	3.29	30.07.10		10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB	
Мос-42	104.93	0.00	5.23	-1.23		--	--	--	0.99	13.08.07		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB	
Мос-43	107.87	0.00	5.51	-0.66		--	--	--	1.65	17.05.08		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB	
Мос-44	108.52	0.0093	7.09	-0.25		--	--	--	6.38	24.06.15		10.00	20 000	BBB+/Baa2/BBB	
Мос-47	109.15	0.00	6.00	-0.38		--	--	--	2.41	28.04.09		10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB	
Москоммерцбанк	100.40	-0.045	--	--		--	8.75	12.2	367	0.36	10.12.08	06.12.06	9.76	1 000	--/--/--
Мособлгаз-фин	101.80	0.020	9.62	-1.80		371	--	--	1.39	21.12.08		10.75	1 000	--/--/--	
МосОблИпотАгентство	100.44	0.056	9.04	-2.10		241	--	--	2.92	21.12.10		9.00	1 500	--/--/--	
Моссельпром	100.89	0.095	--	--		--	12.23	-12.6	671	0.85	12.12.08	15.06.07	13.00	1 000	--/--/--
Мосэнерго-2	97.54	-0.24	--	--		--	8.37	5.77	145	4.49	18.02.16	23.02.12	7.65	5 000	

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	К погашению			К оферте			Дюрация	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
			Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*	Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*						
			%	б.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.						
ОГО-агро-1	101.49	0.010	13.34	-2.80	802	--	--	--	0.62	22.04.07		15.50	1 100	--/--/--
ОГО-агро-2	99.90	-0.060	13.41	3.27	715	--	--	--	2.00	25.02.09		12.95	1 200	--/--/--
ОМЗ-4	100.48	0.020	--	--	--	9.05	-35.3	405	0.10	26.02.09	31.08.06	14.25	900	CCC+/--/--
ОМК-1	101.81	0.079	8.30	-4.89	217	--	--	--	1.75	12.06.08		9.20	3 000	--/--/--
Оргрэсбанк	100.95	0.00	--	--	--	8.32	-0.85	309	0.52	10.02.09	09.02.07	10.00	500	--/--/B-
ОСТ-2	100.30	0.24	--	--	--	12.81	-34.9	737	0.76	08.05.08	10.05.07	12.90	1 000	--/--/--
Очаково-2	98.72	0.13	9.37	-6.79	313	--	--	--	1.95	19.09.08		8.50	1 500	--/--/--
Перекресток	100.20	0.00	--	--	--	8.08	-0.11	250	0.93	08.07.08	10.07.07	8.15	1 500	--/--/--
Пересвет-Инв-1	104.90	0.99	13.60	-9.94	790	-2.45	-403.9	-745	1.09	02.10.07	24.10.06	17.50	200	--/--/--
Перьм-1	103.45	0.00	3.01	-6.27	-209	--	--	--	0.38	15.12.06		12.00	200	--/--/--
ПИТ-2	101.45	0.46	--	--	--	5.22	-288.7	22	0.16	23.03.09	25.09.06	14.25	1 500	--/--/--
ПраймДон	100.12	0.020	12.61	-8.01	760	--	--	--	0.28	10.11.06		12.50	1 000	--/--/--
ПробизБанк-5	100.20	0.00	9.40	-0.17	295	9.73	-1.79	473	2.43	29.04.09	03.10.06	10.69	1 000	--/--/B-
Промсб-4	99.80	-0.025	8.53	2.24	274	--	--	--	1.21	01.11.07		8.20	600	B/Ba3/B
ПЭФ Союз	100.05	-0.13	--	--	--	10.83	68.1	583	0.19	09.10.07	05.10.06	11.00	300	--/--/--
Пятерочка	109.54	0.030	8.63	-1.11	194	--	--	--	3.15	12.05.10		11.45	1 500	BB-/Ba3/--
Пятерочка-2	102.60	0.11	8.75	-3.05	195	--	--	--	3.68	14.12.10		9.30	3 000	BB-/Ba3/--
Разгуляй-Ф-1	100.20	0.00	--	--	--	11.45	-0.12	609	0.66	02.10.08	05.04.07	11.50	2 000	--/--/--
Ресторанс-3	100.30	0.095	--	--	--	10.27	-30.2	520	0.35	26.11.10	01.12.06	11.00	1 000	--/--/--
РЖД-2	101.48	0.27	6.70	-2.14	85	--	--	--	1.30	05.12.07		7.75	4 000	BBB-/A3/BBB
РЖД-3	103.60	-0.20	7.23	6.78	59	--	--	--	2.97	02.12.09		8.33	4 000	BBB-/A3/BBB
РЖД-4	100.11	-0.025	6.55	2.98	102	--	--	--	0.87	14.06.07		6.59	10 000	BBB-/A3/BBB
РЖД-5	99.00	-0.020	7.24	0.97	83	--	--	--	2.34	22.01.09		6.67	10 000	BBB-/A3/BBB
РЖД-6	100.43	-0.16	7.36	4.58	54	--	--	--	3.71	10.11.10		7.35	10 000	BBB-/A3/BBB
РЖД-7	101.53	-0.097	7.37	1.99	41	--	--	--	5.06	07.11.12		7.55	5 000	BBB-/A3/BBB
Росбанк-1	101.20	0.00	--	--	--	7.11	-1.05	187	0.53	15.02.09	14.02.07	9.25	3 000	B/Ba3/B
Роспечать-1	101.10	0.00	10.18	-2.33	507	--	--	--	0.38	14.12.06		13.00	450	--/--/--
РСХБ-1	100.35	0.00	--	--	--	6.66	-0.77	158	0.36	04.06.08	06.12.06	7.50	3 000	--/Aa3/BBB
РТК-Лизинг-4	100.08	0.13	8.89	-13.3	326	--	--	--	--	08.04.08		8.80	2 250	--/--/--
Рус.Межд.Банк	99.90	0.070	--	--	--	10.87	-10.4	546	0.72	27.04.09	26.04.07	10.50	1 000	--/--/--
Русагро	100.00	0.020	--	--	--	11.99	-4.83	679	0.48	19.07.08	18.01.07	11.66	1 000	--/--/--
РусАл-2	100.65	-0.055	7.27	6.94	180	--	--	--	0.79	20.05.07		8.00	5 000	--/--/--
РусАл-3	98.85	-0.096	7.93	5.23	168	--	--	--	1.99	21.09.08		7.20	6 000	--/--/--
РуссНефть	100.52	0.0014	--	--	--	9.20	-0.12	286	2.17	10.12.10	12.12.08	9.25	7 000	--/--/--
РусСтанд-3	100.00	-0.050	--	--	--	8.42	67.9	235	0.07	22.08.07	23.08.06	8.40	2 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-4	99.73	0.19	8.60	-13.4	263	--	--	--	--	03.03.08		8.25	3 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-5	99.55	0.00	--	--	--	8.49	0.34	318	0.61	09.09.10	15.03.07	7.60	5 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-6	99.90	0.15	--	--	--	8.36	-15.7	273	0.99	09.02.11	15.08.07	8.10	6 000	B+/--/--
РусТекстиль-1	101.16	0.060	9.42	-65.5	442	--	--	--	0.13	12.09.06		18.80	500	--/--/--
РусТекстиль-2	98.75	-1.04	13.98	70.7	794	--	--	--	--	05.03.09		12.75	1 000	--/--/--
РусТекстиль-3	98.00	0.00	--	--	--	14.26	0.40	852	1.14	20.10.09	23.10.07	12.00	1 200	--/--/--
Русь-Банк	99.32	0.18	--	--	--	11.89	-29.8	656	0.63	19.03.09	22.03.07	10.50	1 400	--/--/--
Салаватстекло	102.90	-0.050	9.88	3.12	390	-5.27	1.25	-1 027	1.51	25.03.08	26.09.06	11.60	750	--/--/--
Салаватстекло-2	99.70	-0.0047	--	--	--	9.74	0.47	396	1.20	28.10.09	31.10.07	9.28	1 200	--/--/--
СалютЭнерг	100.10	0.0094	--	--	--	10.10	-2.75	497	0.42	25.12.07	26.12.06	10.15	3 000	--/--/--
Самар.обл.-2	98.20	0.00	7.53	0.030	74	--	--	--	3.60	09.09.10		6.82	2 000	BB-/Ba2/--
СамараАвиа	101.24	0.065	12.13	-12.6	685	--	--	--	0.58	08.03.07		14.00	350	--/--/--
САН Интербрю	100.38	0.030	5.51	-91.1	-48	--	--	--	0.05	15.08.06		13.00	2 500	--/--/--
Санвэй	101.06	-0.040	--	--	--	10.57	4.68	507	0.83	03.12.08	06.06.07	11.66	1 000	--/--/--
САНОС-2	104.15	0.050	8.70	-1.92	210	6.71	-4.78	91	2.84	10.11.09	13.11.07	10.00	3 000	--/--/--
Сатурн-1	100.40	0.00	--	--	--	8.50	-0.25	317	0.64	23.03.08	24.03.07	9.00	1 500	--/--/--
СвердлЭн-1	100.75	0.25	9.35	-46.2	408	--	--	--	0.57	01.03.07		10.50	500	--/--/--
Северсталь	101.24	0.19	6.79	-22.5	124	--	--	--	0.90	28.06.07		8.10	3 000	B+/B2/BB-
Севкабель	101.56	0.42	11.56	-40.8	583	--	--	--	1.12	06.10.07		12.50	500	--/--/--
Севкабель-2	100.19	-0.010	--	--	--	11.40	2.56	632	0.36	28.11.08	09.12.06	11.50	1 000	--/--/--
СевСтАвто	102.25	0.00	--	--	--	6.70	-2.43	149	0.50	21.01.10	25.01.07	11.25	1 500	--/--/--
СЗТ-3	101.70	0.00	--	--	--	8.35	-0.19	238	1.48	24.02.11	28.02.08	9.25	3 000	B+/--/B+
Сибкадемб-1	100.00	0.00	9.03	-0.020	367	--	--	--	--	05.04.07		8.75	470	--/B1/B
СибТел-4	104.50	0.14	7.58	-17.3	202	--	--	--	0.91	05.07.07		12.50	2 000	--/--/B+
СибТел-5	101.86	0.060	8.19	-4.02	213	--	--	--	1.62	25.04.08		9.20	3 000	--/--/B+
СибТел-6	99.10	0.15	--	--	--	8.48	-7.88	224	1.97	16.09.10	18.09.08	7.85	2 000	--/--/B+
СибТел-7	99.96	--	8.85	--	236	--	--	--	2.52	20.05.09		8.65	2 000	--/--/B+
Синергия	99.56	0.0050	--	--	--	11.37	-0.39	561	1.17	22.04.09	24.10.07	10.70	1 000	--/--/--
СМАРТС-2	100.35	-0.17	--	--	--	13.45	44.3	832	0.42	26.06.07	26.12.06	14.00	500	--/--/--
СМАРТС-3	100.58	0.23	--	--	--	10.92	-134.5	592	0.19	29.09.09	03.10.06	14.10	1 000	--/--/--
СОК-Автокомп	100.00	-0.45	--	--	--	12.79	193.0	779	0.25	24.04.08	26.10.06	12.60	1 100	--/--/--
Спартак-Казань	99.71	-0.78	--	--	--	15.48	179.1	1 027	0.50	23.01.08	24.01.07	14.30	500	--/--/--
Спуртб-1	99.98	0.00	--	--	--	9.65	0.12	462	0.30	15.11.07	16.11.06	9.25	500	--/--/--
Стройтрансгаз	101.25	0.073	9.07	-4.49	292	--	--	--	1.78	25.06.08		9.60	3 000	--/--/--
СУ-155 1	99.69	0.015	11.43	-2.35	608	--	--	--	0.65	30.03.07		10.50	1 500	--/--/--
Сувар-Казань	99.90	-0.100	--	--	--	13.51	16.7	816	0.65	31.03.09	03.04.07	13.00	900	--/--/--
СУЭК-2	99.80	0.12	9.17	-24.0	392	--	--	--	0.54	15.02.07		8.50	1 000	--/--/--
Талосто	99.95	0.16	--	--	--	10.28	-16.0	461	1.05	06.03.09	07.09.07	10.00	1 000	--/--/--
Тат-Инк	100.00	0.00	--	--	--	14.78	0.22	956	0.50	06.02.08	07.02.07	14.30	500	--/--/--
Таттелеком-3	102.50	-0.18	8.65	23.3	323	--	--	--	0.73	06.05.07		11.75	600	--/--/--
Татфондбанк-3	100.00	0.054	--	--	--	10.37	-4.74	457	1.23	19.05.09	20.11.07	10.00	1 500	--/--/--
Татэнерго-1	101.97	0.74	8.50	-51.3	252	--	--	--	1.50	13.03.08		9.65	1 500	--/--/--
Твер.обл.-2	103.08	-0.17	7.41	44.2	237	--	--	--	0.32	23.11.06		16.90	1 000	--/--/--
Твер.обл.-3	100.30	-0.070	8.04	3.47	171	--	--	--	2.14	30.11.08		7.95	800	--/--/--
ТВЗ-1	101.40	0.100	7.58	-58.3	258	--	--	--	0.21	10.10.06		14.60	750	--/--/--
Терна-Фин	100.43	0.15	--	--	--	13.47	-44.8	836	0.39	16.12.08	19.12.06	14.00	500	--/--/--
Техносила	99.76	-0.13	--	--	--	10.39	8.57	429	1.70	26.05.11	29.05.08	10.00	2 000	--/--/--
ТМК-1	100.55	-0.00042	7.91	-2.77	291	--	--	--	0.23	20.10.06		10.30	2 000	--/--/--
ТМК-2	101.48	-0.075	--	--	--	7.89	11.0	255	0.64	24.03.09	27.03.07	10.09	3 000	--/--/--
ТМК-3	99.74	0.061	--	--	--	8.29	-4.38	234	1.46	15.02.11	19.02.08	7.95	5 000	--/--/--
ТНК-ВР	103.16	0.00	5.51	-7.47	45	--	--	--	0.34	28.11.06		15.00	3 000	BB/--/--
Томск.обл.-3	103.72	-0.075	7.03	5.67	129	--	--	--	1.14	13.10.07		11.00	600	--/--/--
ТОП-Книга	100.55	-0.30	--	--	--	10.52	60.4	529	0.51	05.02.09	08.02.07	11.35	700	--/--/--
Трансаэро	100.49	0.14	--	--	--	11.43	-15.5	584	0.96					

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	К погашению			К оферте			Дюра-ция	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
			Доход-ность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*	Доход-ность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД						
			%	б.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.						
УралХимКомп	100.50	0.00	--	--	--	9.27	-0.52	408	0.48	21.01.11	26.01.07	10.00	500	-- / -- / --
УРСИ-4	102.75	0.00022	7.80	-0.51	202	--	--	--	1.20	01.11.07		9.99	3 000	B+ / -- / B+
УРСИ-5	101.70	0.16	8.26	-10.2	222	--	--	--	1.60	17.04.08		9.19	2 000	B+ / -- / B+
УРСИ-6	99.65	-0.085	--	--	--	8.54	4.30	221	2.13	17.11.11	20.11.08	8.20	2 000	B+ / -- / B+
УРСИ-7	99.72	0.18	--	--	--	8.70	-7.95	228	2.36	13.03.12	17.03.09	8.40	3 000	B+ / -- / B+
Уфа-4	104.10	-0.15	8.00	8.57	190	--	--	--	1.72	03.06.08		10.28	500	B+ / -- / --
Финанс Интер-2	100.00	0.00	--	--	--	8.37	-0.100	337	0.13	12.09.07	13.09.06	8.33	2 500	-- / -- / --
ФСК-1	103.00	0.30	6.61	-23.6	74	--	--	--	1.33	18.12.07		8.80	5 000	B+ / Baa2 / --
ФСК-2	102.46	0.100	7.65	-3.11	90	--	--	--	3.40	22.06.10		8.25	7 000	B+ / Baa2 / --
ФСК-3	99.40	0.077	7.51	-3.70	115	--	--	--	2.22	12.12.08		7.10	7 000	B+ / Baa2 / --
Хабар.кр.-5	100.43	-0.037	7.90	16.8	290	--	--	--	0.19	05.10.06		10.00	700	-- / -- / --
Хабар.кр.-6	100.05	0.00	7.98	-0.16	163	--	--	--	2.20	24.11.09		9.00	1 000	-- / -- / --
ХайлендГолд	100.10	0.00	--	--	--	11.91	-1.04	691	0.19	02.04.08	04.10.06	12.00	750	-- / -- / --
ХКФБ-2	100.01	0.030	--	--	--	8.64	-4.13	318	0.78	11.05.10	15.05.07	8.50	3 000	B / Baa3 / --
ХКФБ-3	99.96	-0.092	--	--	--	8.57	15.5	323	0.64	16.09.10	22.03.07	8.25	3 000	B / Baa3 / --
Хлебзвд 28	101.55	0.17	12.07	-55.0	699	--	--	--	0.35	07.12.06		16.00	75	-- / -- / --
ЦентрТелеграф-1	100.48	0.075	9.42	-134.6	482	--	--	--	0.07	22.08.06		16.00	500	-- / -- / --
ЦентрТелеграф-3	100.48	0.025	9.89	-1.17	346	--	--	--	2.38	01.04.09		9.75	700	-- / -- / --
ЦТК-3	100.70	0.00	7.13	-10.2	213	--	--	--	0.14	15.09.06		12.35	2 000	B- / -- / B-
ЦТК-4	112.85	-0.021	9.12	0.42	264	-22.71	-22.2	-2 772	2.50	21.08.09	16.11.06	13.80	7 000	B- / -- / B-
Черемушки	100.28	0.00	--	--	--	11.07	-0.15	578	0.58	02.03.09	05.03.07	11.30	700	-- / -- / --
ЧТПЗ-1	102.24	-0.070	--	--	--	8.36	3.95	223	1.77	16.06.10	18.06.08	9.50	3 000	-- / -- / --
Чувашия-4	111.50	0.00	7.63	-0.42	123	--	--	--	2.29	27.03.09		12.33	750	-- / -- / --
Чувашия-5	99.85	0.00	8.04	0.00	116	--	--	--	4.09	05.06.11		7.85	1 000	-- / -- / --
Электрон-1	99.94	0.035	--	--	--	13.22	-17.6	822	0.21	13.04.08	13.10.06	12.75	500	-- / -- / --
ЭФКО-2	100.00	0.00	--	--	--	10.77	0.16	558	0.48	22.01.10	26.01.07	10.50	1 500	-- / -- / --
Юниаструмбанк	99.90	-0.050	--	--	--	13.04	10.1	779	0.54	17.02.09	20.02.07	12.50	1 000	-- / -- / --
ЮТК	100.75	0.0045	8.49	-14.9	349	--	--	--	0.13	14.09.06		14.24	1 500	CCC+ / Caa1 / --
ЮТК-2	100.70	-0.11	9.32	21.6	410	--	--	--	0.51	07.02.07		10.50	1 500	CCC+ / Caa1 / --
ЮТК-3	101.70	0.0048	--	--	--	9.57	-0.77	384	1.13	10.10.09	09.10.07	10.90	3 500	CCC+ / Caa1 / --
ЮТК-4	100.89	-0.016	9.97	0.78	377	--	--	--	1.89	09.12.09		10.50	5 000	CCC+ / Caa1 / --
ЮТС-2	99.58	0.075	--	--	--	13.10	-23.6	804	0.34	25.11.08	28.11.06	11.50	1 200	-- / -- / --
ЮТэйр-1	99.90	-0.035	11.17	11.8	612	--	--	--	0.32	22.11.06		10.65	1 000	-- / -- / --
Яковлевский	100.06	-0.037	--	--	--	11.90	15.1	690	0.25	31.10.08	27.10.06	12.00	1 000	-- / -- / --
Якутия-3	105.00	0.00	9.41	-0.41	330	--	--	--	1.71	17.06.08		12.00	800	-- / -- / B+
Якутия-5	100.85	0.0023	7.31	-1.09	190	--	--	--	0.72	21.04.07		9.00	2 000	-- / -- / B+
Якутия-6	107.45	0.13	7.56	-4.87	99	--	--	--	2.74	13.05.10		10.00	2 000	-- / -- / B+
ЯНАО	105.73	0.0073	7.05	-0.89	90	--	--	--	1.80	03.08.08		11.00	1 800	BB+ / -- / --
Яр.обл.-2	104.80	-0.30	7.62	32.6	207	--	--	--	0.89	03.07.07		12.78	1 000	-- / -- / --
Яр.обл.-3	101.28	0.12	7.81	-42.3	278	--	--	--	0.31	17.11.06		12.00	1 000	-- / -- / --
Яр.обл.-4	106.50	0.00	7.94	-0.30	146	--	--	--	2.49	26.05.09		11.00	1 000	-- / -- / --
Яр.обл.-5	100.10	0.100	7.84	-4.85	147	--	--	--	2.25	30.12.08		8.25	500	-- / -- / --
Яр.обл.-6	98.70	0.15	8.18	-5.22	150	--	--	--	3.11	19.04.11		8.35	2 000	-- / -- / --

* В качестве ККД (ключевой кривой доходности) используется бескупонная кривая облигаций Москвы

Доходность еврооблигаций

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте	Изм. за день	Дюрация	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
						Значение	Изм. за день	Значение	Изм. за день				
	п.п.	б.п.	%	б.п.	лет	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.	%	млн.USD		
Внешние российские суверенные долговые обяз.													
Aries 07 (Евро)	103.76	-0.0081	--	--	1.20	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	BBB/Baa3/ --
Aries 09 (Евро)	111.36	0.046	3.89	-1.68	2.85	--	--	-111	-1.17	25.10.09	7.750	1 000	BBB/Baa3/ --
Aries 14	125.77	0.078	5.64	-1.13	6.04	--	--	63	-1.15	25.10.14	9.600	2 436	BBB/Baa3/ --
МинФин-VII	87.49	0.16	6.01	-3.77	4.46	--	--	102	-3.71	14.05.11	3.000	1 750	BBB/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.76	0.26	6.05	-32.6	0.75	--	--	88	-30.5	14.11.07	3.000	1 322	BBB/Baa2/BBB
Россия 07	103.60	0.013	5.83	-2.69	0.88	--	--	68	-0.52	26.06.07	10.000	2 400	BBB/Baa2/BBB+
Россия 10	104.08	0.021	5.91	-1.47	1.75	--	--	84	0.62	31.03.10	8.250	2 820	BBB/Baa2/BBB+
Россия 18	140.20	0.25	6.20	-2.41	7.73	--	--	116	-2.62	24.07.18	11.000	3 466	BBB/Baa2/BBB+
Россия 28	173.35	0.49	6.45	-2.78	10.55	--	--	138	-3.21	24.06.28	12.750	2 500	BBB/Baa2/BBB+
Россия 30	108.67	0.28	6.13	-3.42	7.52	--	--	109	-3.61	31.03.30	5.000	18 400	BBB/Baa2/BBB+
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	102.99	0.0073	6.30	-0.70	1.65	46	0.91	122	1.40	06.05.08	8.130	500	B+/Ba3/ --
Алроса 14	111.68	0.30	6.99	-4.58	6.08	93	-2.74	198	-4.61	17.11.14	8.875	500	B+/Ba3/ --
ВД ПП 08	102.27	0.34	7.13	-20.5	1.69	128	-18.9	205	-18.4	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	106.70	0.16	7.36	-6.40	2.55	148	-4.78	235	-5.65	16.06.09	10.000	450	BB/Ba3/ --
Вымпелком 10	101.24	0.23	7.59	-7.46	3.03	168	-5.83	259	-7.03	11.02.10	8.000	300	BB/Ba3/ --
Вымпелком 11	102.10	0.25	7.87	-5.89	4.26	190	-4.20	288	-5.96	22.10.11	8.375	300	BB/Ba3/ --
Вымпелком 16	99.00	0.31	8.40	-25.7	6.79	230	-23.9	338	-25.9	23.05.16	8.250	600	BB/Ba3/ --
Газпром 07	102.24	0.018	5.93	-3.66	0.71	13	-2.03	76	-1.48	25.04.07	9.125	500	BB+/Baa1/BB+
Газпром 09	112.87	0.22	6.04	-7.24	2.77	14	-5.61	103	-6.70	21.10.09	10.500	700	BB+/Baa1/BB+
Газпром 10 (EMTN)	111.59	0.11	4.61	-2.81	3.53	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-1	117.02	0.52	6.41	-8.95	4.99	40	-7.21	142	-8.86	01.03.13	9.625	1 750	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-2	95.18	0.050	6.19	-1.68	2.98	28	-0.047	118	-1.23	22.07.13	4.505	1 222	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-3 (LPN)	98.78	0.090	6.08	-3.37	2.76	18	-1.75	107	-2.82	22.07.13	5.625	646	BB+/Baa1/BB+
Газпром 20 (EMTN)	103.84	0.43	6.30	-9.72	4.37	32	-8.80	132	-9.56	01.02.20	7.201	1 250	BBB-/ --/BBB-
Газпром 34	120.20	0.74	6.97	-5.29	11.97	63	-2.85	189	-5.85	28.04.34	8.625	1 200	BB+/Baa1/BB
Евраз 06	100.34	0.00070	6.44	-4.66	0.15	67	-3.01	139	-5.25	25.09.06	8.875	175	BB-/B1/BB-
Евраз 09	109.89	0.52	7.16	-18.7	2.54	127	-17.1	214	-17.9	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB-
Евраз 15	100.45	0.37	8.18	-5.75	6.55	209	-3.87	316	-5.83	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB-
МегаФон 09	101.38	0.38	7.52	-12.9	2.98	161	-11.3	252	-12.5	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB-
ММК 08	102.03	0.39	6.99	-19.3	2.04	113	-17.7	194	-17.4	21.10.08	8.000	300	BB-/Ba3/BB-
МТС 08	103.66	0.023	7.13	-2.08	1.43	129	-0.47	202	0.037	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	102.36	0.21	7.70	-5.93	3.55	176	-4.27	270	-5.71	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	100.32	0.57	7.93	-13.0	4.55	194	-11.3	294	-12.9	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКХ 15	99.92	0.00	8.51	0.00	6.59	242	1.91	349	-0.076	22.12.15	8.500	200	--/B2/B+
НорНикель 09	100.49	0.033	6.95	-1.17	2.82	104	0.46	194	-0.65	30.09.09	7.125	500	BB+/Ba2/BBB-
Роснефть 06	101.97	-0.012	6.00	-2.15	0.30	22	-0.51	88	-1.19	20.11.06	12.750	150	B+/Baa2/ --
Северсталь 09	103.34	0.34	7.17	-14.6	2.28	130	-13.0	214	-13.3	24.02.09	8.625	325	BB-/B2/BB-
Северсталь 14	106.51	0.51	8.10	-8.66	5.62	205	-6.88	309	-8.64	19.04.14	9.250	375	BB-/B2/BB-
Сибнефть 07	102.77	-0.022	6.13	1.60	0.51	34	3.24	93	3.80	13.02.07	11.500	400	BB/Ba2/ --
Сибнефть 09	109.78	0.12	6.38	-5.69	2.23	51	-4.07	135	-4.24	15.01.09	10.750	500	BB/Ba2/ --
Система 08	104.32	0.33	7.48	-20.5	1.57	164	-18.9	239	-18.4	14.04.08	10.250	350	B/ --/B+
Система 11	102.44	0.19	8.22	-5.00	3.81	227	-3.33	322	-4.89	28.01.11	8.875	350	B/B3/B+
Ситроникс 09	99.42	0.15	8.12	-6.73	2.31	225	-5.11	309	-5.47	02.03.09	7.875	200	--/B3/B-
ТНК-ВР 07	105.41	-0.017	6.46	0.44	1.19	63	2.06	133	2.58	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 07	100.39	0.066	6.97	-13.3	0.50	118	-11.6	177	-11.1	09.02.07	7.750	150	BB-/Ba3/B+
АльфаБанк 08	100.24	0.032	7.61	-1.85	1.81	176	-0.24	254	0.23	02.07.08	7.750	250	BB-/Ba3/B+
АльфаБанк 15 (callable)	99.27	0.081	8.82	-0.00023	3.68	288	-0.62	383	-2.12	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B-
Банк Москвы 09	103.07	0.090	6.90	-3.23	2.79	100	-1.60	189	-2.70	28.09.09	8.000	250	--/Baa2/BBB-
Банк Москвы 10	101.26	0.12	7.03	-3.17	3.73	108	-1.50	203	-3.03	26.11.10	7.375	300	--/Baa2/BBB-
Банк Москвы 13	99.88	0.26	7.35	-5.01	5.38	133	-3.23	235	-4.96	13.05.13	7.335	500	--/A3/BBB-
Банк Москвы 15 (callable)	99.67	0.27	7.59	-0.00075	3.72	164	-5.88	259	-7.39	25.11.15	7.500	300	--/A3/BB+
ВТБ 07	102.32	0.0052	-2.26	-1.12	1.01	-808	0.50	-741	1.03	30.07.07	8.026	300	BBB/A2/BBB
ВТБ 08	101.48	0.014	6.18	-0.74	2.20	31	0.88	115	0.76	11.12.08	8.875	550	BBB/A2/BBB
ВТБ 11	104.68	0.21	6.42	-4.84	4.33	45	-3.14	144	-4.94	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB
ВТБ 15	99.52	0.11	6.39	-1.74	6.50	30	0.15	137	-1.81	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB-
ВТБ 16	97.60	0.12	4.51	-1.49	7.87	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB
ВТБ 35	98.90	0.54	6.33	-4.14	13.57	-7	-1.46	124	-4.82	30.06.35	6.250	1 000	BBB/A2/BBB
ГазпромБанк 08	101.84	0.18	6.35	-8.48	2.08	49	-6.87	131	-6.73	30.10.08	7.250	1 050	BB/A3/ --
ГазпромБанк 11	101.15	-0.16	7.68	4.03	4.10	172	5.73	269	4.02	15.06.11	7.970	300	--/ --/ --
ГазпромБанк 15	95.38	0.54	7.20	-8.43	6.81	109	-6.53	217	-8.54	23.09.15	6.500	1 000	BB/A3/ --
Импексбанк 07	102.16	0.047	6.51	-6.00	0.89	70	-4.38	136	-3.84	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	100.52	0.025	8.26	-1.72	1.47	243	-0.11	316	0.39	03.03.08	8.625	150	--/B1/B
МДМ Банк 06	100.33	0.00	6.92	-4.39	0.14	114	-2.74	186	-5.04	23.09.06	9.375	200	B+/Ba2/BB-
МДМ Банк 07	99.57	0.056	7.83	-4.38	1.30	200	-2.77	271	-2.25	07.12.07	7.500	250	B+/Ba2/BB-
Никоил 07	100.74	-0.024	7.76	3.44	0.61	196	5.07	257	5.63	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос Банк 07	100.68	0.030	7.79	-6.41	0.51	200	-4.78	260	-4.21	13.02.07	9.125	125	--/Ba3/B
Петрокоммерц 07	101.02	0.0089	6.96	-2.71	0.50	117	-1.07	177	-0.51	09.02.07	9.000	64	B/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	98.90	0.10	8.46	-4.29	2.38	258	-2.67	344	-3.17	27.03.09	8.000	225	B/Ba3/ --
Промсвязьбанк 06	100.79	0.018	6.76	-11.2	0.24	98	-9.55	166	-10.7	27.10.06	10.250	200	B/Ba3/B
Промсвязьбанк 10	99.30	0.059	8.70	-1.72	3.50	276	-0.063	370	-1.48	04.10.10	8.500	200	B/Ba3/B
Промстройбанк 08	100.47	0.027	6.62	-1.53	1.90	76	0.083	156	0.55	29.07.08	6.875	300	--/A2/BBB-
Промстройбанк 15 (callable)	96.41	0.053	7.20	-0.00015	3.65	126	0.19	221	-1.29	29.09.15	6.200	400	--/A2/BB+
Ренессанс 08	98.89	0.023	8.54	-1.12	2.06	268	0.49	350	0.67	31.10.08	8.000	100	B+/ --/BB-
Росбанк 07	100.48	0.016	7.08	-2.01	0.92	127	-0.39	192	0.15	09.07.07	7.625	150	B/Ba3/B+
Росбанк 09	103.66	0.058	7.50	-3.95	1.58	166	-2.34	242	-1.84	24.09.09	9.750	269	--/Ba3/BB-
РСХБ 10	100.61	0.32	6.71	-8.69	3.78	76	-7.02	171	-8.56	29.11.10	6.875	350	--/A3/BBB
РСХБ 13	101.08	0.57	6.97	-10.7	5.42	94	-8.88	197	-10.				

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте	Изм. за день	Дюрация	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
						Значение	Изм. за день	Значение	Изм. за день				
	п.п.	б.п.	%	б.п.	лет	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.		%	млн.USD	
ХКФБ 08 (8.625%)	99.84	0.15	8.71	-8.44	1.79	286	-6.83	364	-6.35	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/ --
ХКФБ 08 (9.125%)	101.02	0.020	8.39	-1.52	1.38	256	0.094	328	0.60	04.02.08	9.125	150	B-/Ba3/ --
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.75	0.00	8.01	-0.070	1.60	217	1.54	293	2.03	20.04.08	8.500	250	--/--/--
Амтел 07	99.75	0.00	9.52	0.040	0.89	372	1.66	437	2.20	30.06.07	9.250	175	--/--/--
ДжейЭфСи 07	100.00	0.00	9.71	0.00	0.67	391	1.63	453	2.18	10.04.07	9.750	60	B-/--/--
Интер РАО 08	99.00	0.00	8.42	0.12	1.50	258	1.73	332	2.23	12.03.08	7.750	150	--/--/--
ИСД 10	99.29	0.042	9.90	-0.00038	1.08	408	-2.16	476	-1.63	23.09.10	9.250	150	--/--/--
КузбасРазрезУголь 07	98.70	0.00	10.46	0.35	0.93	465	1.97	531	2.51	13.07.07	9.000	150	--/--/--
Миракс 08	100.25	0.00	9.52	0.00	1.46	368	1.61	442	2.11	27.02.08	9.700	100	--/--/--
НММЗ 07	97.75	0.00	13.52	1.63	0.62	773	3.26	834	3.82	22.03.07	9.800	100	--/--/--
Нутритэк 07	99.75	0.00	10.67	0.020	1.27	485	1.64	555	2.15	30.11.07	10.500	100	--/--/--
Открытые Инвест 07	100.06	0.00	9.05	-0.020	1.21	323	1.60	393	2.12	09.11.07	9.125	150	--/--/--
Ритцио 07	100.75	0.00	10.21	-1.20	0.45	442	0.44	503	0.71	10.01.07	12.000	125	--/--/--
РуссМеднаяКомп 08	99.25	0.00	9.60	0.030	2.17	373	1.65	456	1.58	20.12.08	9.250	100	--/--/--
САНОС 07	100.38	0.00	8.28	-0.21	0.68	248	1.42	310	1.97	11.04.07	8.875	40	--/--/--
САНОС 08	100.50	0.00	8.43	-0.050	1.68	258	1.56	335	2.04	12.05.08	8.750	50	--/--/--
САНОС 09	99.50	0.00	8.14	0.010	2.58	225	1.63	313	0.70	28.05.09	7.950	100	--/--/--
Связной 07	99.75	0.00	11.02	-0.010	0.97	521	1.61	587	2.15	30.07.07	10.750	50	--/--/--
Седьмой Континент 07	98.75	0.00	8.36	0.27	1.13	254	1.89	323	2.41	02.10.07	7.250	90	--/--/--

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
28.07.2006	Выплата купона по облигациям Москва-47	249.3
	Выплата купона по облигациям ЭФКО-2	78.5
	Выплата купона по облигациям Уральская химическая компания-2	12.5
	Уплата налога на прибыль организаций	--
30.07.2006	Выплата купона по облигациям Москва-41	495.9
31.07.2006	Перечисление ежеквартальных платежей за пользование недрами	--
01.08.2006	Выплата купона по облигациям АИЖК-2	81.8
	Выплата купона по облигациям АИЖК-4	19.7
02.08.2006	Аукционное доразмещение ОФЗ с погашением в 2009 году	9 000.0
	Выплата купона и погашение облигаций ОФЗ 45002	2 897.6
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 25058	638.6
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 25060	215.4
	Выплата купона по облигациям Нижегородская обл.-1	29.4
03.08.2006	Выплата купона по облигациям Газпромбанк-1	177.0
	Выплата купона по облигациям Виктория-Финанс-1	74.0
	Выплата купона и оферта на выкуп по облигациям Национальная Лесоиндустриальная Компания-1	29.7

Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения	Объем, млн руб.
3 августа	Марта-Финанс-3	5 лет	2 000.0
3 августа	Фазтон-Аэро	3 года	1 000.0
август	Московский комбинат хлебопродуктов	3 года	1 000.0
3 кв. 2006	АИЖК (Кемеровская обл.)-2	5 лет	1 000.0
3 кв. 2006	Аладушкин Финанс-2	5 лет	1 000.0
3 кв. 2006	Волга Телеком-4	-	3 000.0
3 кв. 2006	Казань-3	-	2 500.0
3 кв. 2006	Комплекс Финанс	3 года	1 000.0
3 кв. 2006	ЛОМО-3	-	1 000.0
3 кв. 2006	М-Индустрия	5 лет	1 000.0
3 кв. 2006	Нижегородская область	-	2 000.0
3 кв. 2006	Самарская область	5 лет	5 000.0
3 кв. 2006	Финансбанк	4 года	1 000.0
3 кв. 2006	Экспобанк	3 года	1 000.0
3 кв. 2006	ЕБРР-3	3-5 лет	5 000.0
3 кв. 2006	Уфа-5	3 года	500.0
3 кв. 2006	Юнимилк Финанс	5 лет	2 000.0
4 кв. 2006	Красноярский край-4	5 лет	5 000.0
2006	ОГК-5	5 лет	5 000.0
2006	Автомир-Финанс	3 года	1 000.0
2006	АИЖК-7	10 лет	4 000.0
2006	АИЖК-8	12 лет	5 000.0
2006	АИЖК-9	11 лет	5 000.0
2006	АЛПИ-Инвест	3 года	1 500.0
2006	Банк Авангард	3 года	1 000.0
2006	Банк Жилищного Финансирования-2	-	1 200.0
2006	Банк Петрокоммерц-2	3 года	3 000.0
2006	Банк Российский Капитал	2 года	500.0
2006	Банк Союз-2	3 года	2 000.0
2006	Белон-Финанс-2	5 лет	2 000.0
2006	Внешторгбанк	10 лет	15 000.0
2006	Восток-Сервис-Финанс	3 года	1 500.0
2006	Вулкан Финанс	-	1 000.0
2006	Газпромбанк-2	-	5 000.0
2006	ГЛОБЭКСБАНК	3 года	2 000.0
2006	Городской супермаркет	3 года	1 000.0
2006	Группа ЛСР-2	-	2 000.0
2006	Группа Магnezит	-	1 500.0
2006	ГТ-ТЭЦ Энерго-4	3 года	2 000.0
2006	Джей Эф Си	5 лет	2 000.0
2006	Диксис Трейдинг	3 года	1 800.0
2006	Екатеринбургская электросетевая компания	3 года	500.0
2006	Иркутская область	-	4 600.0
2006	Кировская область	-	1 500.0
2006	Коми-9	-	920.0
2006	Лебедянский	5 лет	2 300.0
2006	Ленэнерго	-	3 000.0
2006	Ливиз-Финанс	3 года	600.0
2006	Липецкая область	-	1 500.0
2006	Мастер-Банк-3	5 лет	3 000.0
2006	МБРР	5 лет	3 000.0
2006	МиГ-Финанс-2	5 лет	3 000.0
2006	Минеральные удобрения	-	950.0
2006	Мосинжстрой	3 года	3 000.0
2006	Москва-41	-	6 621.7
2006	Москва-45	-	15 000.0
2006	Москва-46	-	10 000.0
2006	Московская лизинговая компания	3 года	550.0
2006	Московская топливная компания	-	750.0
2006	Московское областное ипотечное агенство-2	5 лет	3 000.0
2006	Новая перевозочная компания Финанс	-	1 500.0
2006	Новосибирск-4	5-7 лет	1 500.0
2006	Нортгаз-Финанс-2	2 года	1 800.0
2006	НФК-Банк	3 года	1 000.0
2006	ПАВА	5 лет	1 000.0
2006	Промтрактор-Финанс-2	5 лет	3 000.0
2006	Рос-Финанс	3 года	3 000.0
2006	Санкт-Петербург	-	5 500.0
2006	Саратов	-	600.0
2006	Сатурн-Инвест	5 лет	2 000.0
2006	Северная Казна-Финанс	3 года	1 000.0
2006	Сивакадембанк-4	4 года	2 000.0
2006	Сивакадембанк-5	5 лет	3 000.0
2006	Сэтл-Групп	5 лет	1 000.0
2006	ТАИФ-Финанс-1	4 года	4 000.0
2006	ТД Копейка-3	5 лет	4 000.0
2006	ТД Перекресток	-	9 000.0
2006	Тинькофф-Инвест	3 года	1 000.0
2006	ЦЕНТР-КАПИТАЛ	2 года	1 000.0
2006	Центртелеком-5	5 лет	3 000.0
2006	Энерго Машиностроительный Альянс Финанс	5 лет	2 000.0
2006	Эфирное-2	4 года	1 500.0

© 2006 ЗАО «Ренессанс Капитал» (далее «РК»). Все права защищены. Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением о продаже или попыткой со стороны РК купить или продать какие-либо ценные бумаги, на которые в публикации может содержаться ссылка, или предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Такие предложения могут быть сделаны исключительно в соответствии с применимым законодательством. Прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за операции с ценными бумагами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. РК и его аффилированные лица, директора, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала, имеют право покупать и продавать упоминающиеся в материале ценные бумаги и производные инструменты от них. На ценные бумаги номинированные в иностранной валюте могут оказывать влияние обменные курсы валют, изменение которых может вызвать снижение стоимости инвестиций в эти активы. Инвестирование в российские ценные бумаги несет значительный риск и инвесторы должны проводить собственное исследование надежности эмитентов.

ЗАО «Ренессанс Капитал» обладает следующими лицензиями профессионального участника рынка ценных бумаг Российской Федерации:

брокерская деятельность - лицензия от 12.07.2001 г. №177-05370-100000
дилерская деятельность - лицензия от 12.07.2001 г. №177-05386-010000
депозитарная деятельность - лицензия от 11.07.2001 г. №177-05399-000100

Раскрытие информации

Подтверждение аналитиков и отказ от ответственности

Настоящий отчет подготовлен аналитиком (ами), чье имя (чьи имена) указано (ы) на титульном листе настоящего отчета с целью предоставления справочной информации о компании или компаниях (собираетельно «Компания») и ценных бумаг, являющихся предметами настоящего отчета. Каждый аналитик подтверждает, что все позиции, изложенные в настоящем отчете в отношении какой-либо ценной бумаги или эмитента, точно отражают личные взгляды этого аналитика касательно любого анализируемого эмитента/ценной бумаги.

Любые рекомендации или мнения, представленные в настоящем отчете, являются суждением на момент публикации настоящего отчета. Настоящий отчет был подготовлен независимо от Компании, и любые рекомендации и мнения, представленные в настоящем отчете, отражают исключительно точку зрения аналитика. При всей осторожности, соблюдаемой для обеспечения точности изложенных фактов, справедливости и корректности представленных рекомендаций и мнений, ни один из аналитиков, Компания, ее директора и сотрудники не устанавливали подлинность содержания настоящего отчета и, соответственно, ни один из аналитиков, Компания, ее директора и сотрудники не несут какой-либо ответственности за содержание настоящего отчета, в связи с чем информация, представленная в настоящем отчете, не может считаться точной, справедливой и полной.

Ни одно лицо не несет какой-либо ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате какого-либо использования настоящего отчета или его содержания, либо возникшие в какой-либо связи с настоящим отчетом. Каждый аналитик и/или связанные с ними лица мог предпринять действия в соответствии либо использовать информацию, содержащуюся в настоящем отчете, а также результаты аналитической работы, на основании которых составлен настоящий отчет, до его публикации. Информация, представленная в настоящем документе, не может служить основанием для принятия инвестиционных решений любым его получателем или иным лицом в отношении ценных бумаг Компании. Настоящий отчет не является оценкой стоимости бизнеса Компании, ее активов либо ценных бумаг для целей, предусмотренных законодательством Российской Федерации и иных стран СНГ в сфере деятельности по оценке стоимости.

Каждый аналитик подтверждает, что никакая часть полученного вознаграждения не была, не является и не будет связана прямо или косвенно с определенной рекомендацией (ями) или мнением (ями), представленными в данном отчете. Вознаграждение аналитикам определяется в зависимости от деятельности и услуг, направленных на обеспечение выгоды инвесторам, являющимся клиентами Renaissance Securities (Cyprus) Limited, RenCap Securities, Inc., Renaissance Capital Limited, а также дочерних компаний («Фирма»). Как и все сотрудники Фирмы, аналитики получают вознаграждение в зависимости от рентабельности деятельности Фирмы, которая включает выручку от ведения прочих видов деятельности подразделениями Фирмы.

Каждый аналитик, аффилированные компании либо иные лица являются или могут являться членами группы андеррайтеров в отношении предлагаемых к продаже ценных бумаг Компании. Каждый аналитик имеет право в будущем участвовать в публичном выпуске ценных бумаг Компании.